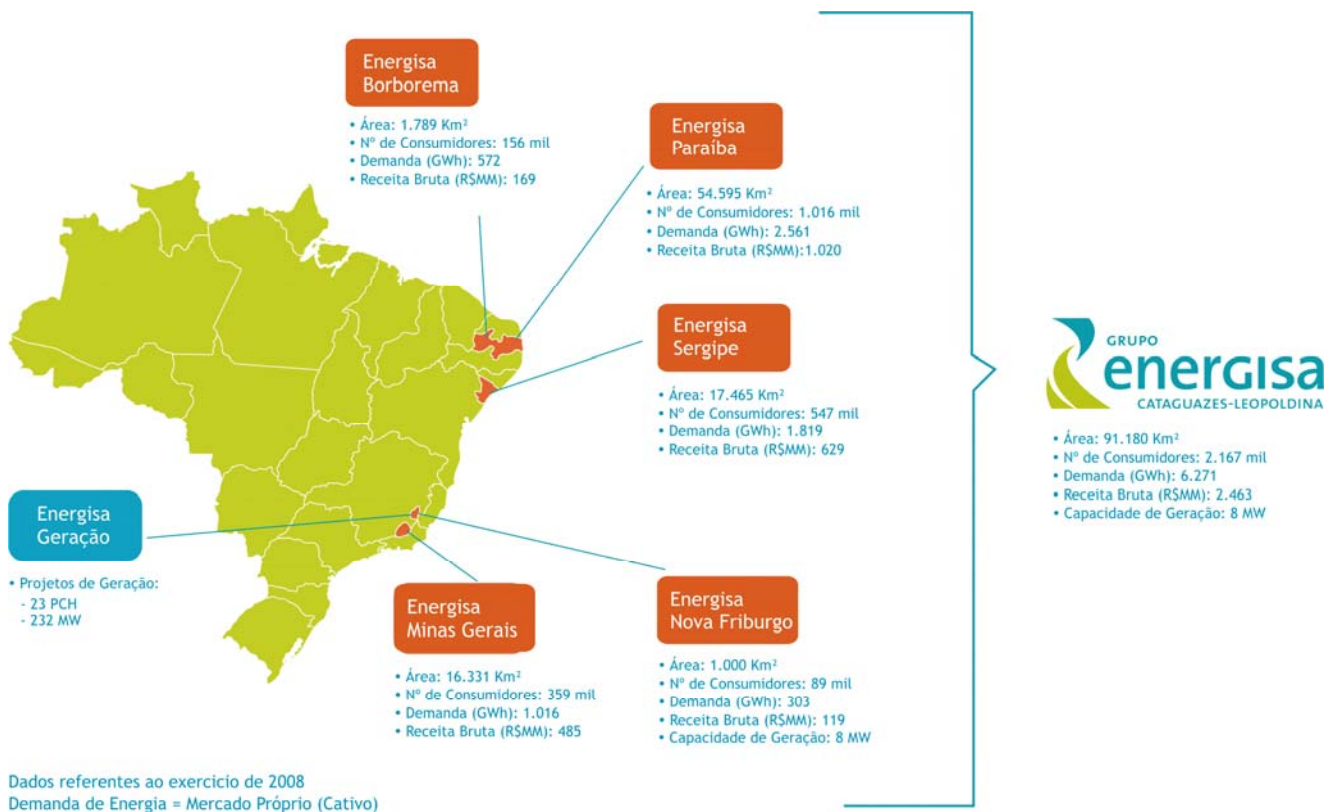


## Perfil da Companhia

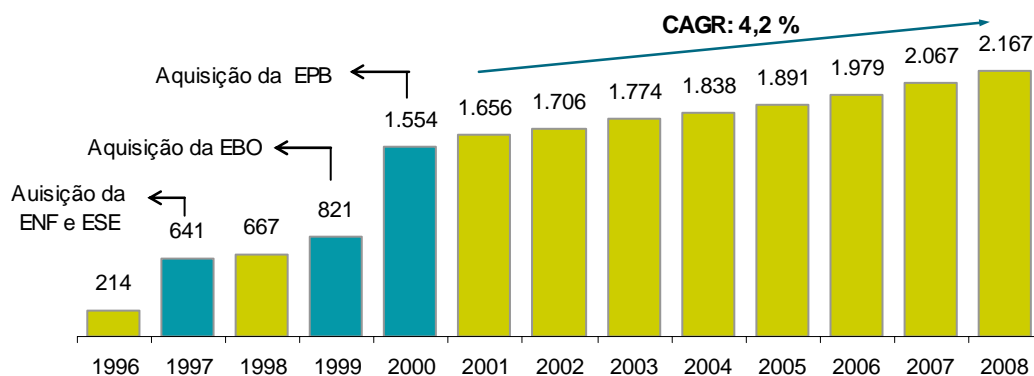
A Energisa tem na distribuição de energia elétrica a principal base de seu negócio. A empresa controla cinco distribuidoras no Brasil – Energisa Sergipe (SE), Energisa Paraíba (PB), Energisa Borborema (PB), Energisa Minas Gerais (MG) e

Energisa Nova Friburgo (RJ) – com área de cobertura de 91.180 km<sup>2</sup>, 2,2 milhões de consumidores e uma população atendida de 6,5 milhões de habitantes em 352 municípios.

**Mercado de Atuação (2% Brasil e 9% Nordeste):** com desconcentração regional e predominância no atendimento a consumidores de alto valor agregado e elasticidade em relação ao crescimento do consumo no Brasil.



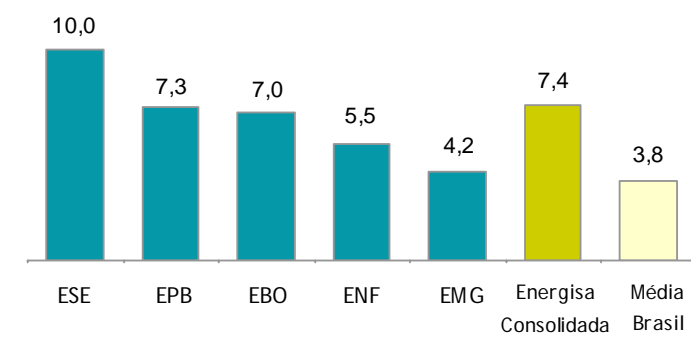
**Evolução da Base de Consumidores:** é um importante pilar de sustentação do crescimento das vendas de energia.



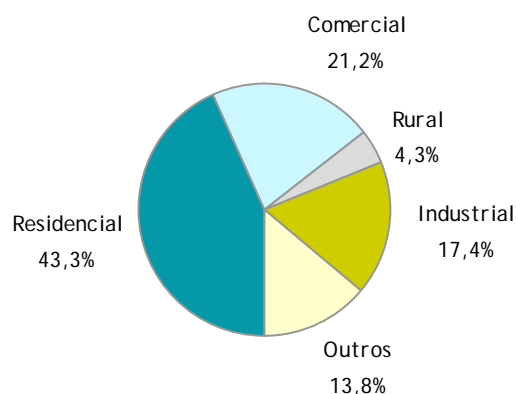
## Vantagens Competitivas

- **Experiência no setor** - Mais de 100 anos de experiência no setor elétrico, com relevante crescimento e saúde financeira atualmente comparada a dos principais players do setor.
- **Forte potencial de crescimento** - Foco em mercados de elevado crescimento. As empresas do Grupo Energisa operam em regiões de alto crescimento de consumo, beneficiando-se da retomada do crescimento da economia e renda do país.
- **Gestão voltada para resultados** - Modelo de gestão baseado no monitoramento de indicadores econômicos, financeiros e operacionais em todos os níveis das organizações, visando aprimorar cada vez mais a performance de cada uma das empresas, alinhando-a às diretrizes e objetivos estratégicos estabelecidos.

Crescimento do Consumo Cativo de Energia Elétrica por Distribuidora em 2008 x média Brasil (%)



Receita de Energia por Classe de Consumidores



## Indicadores Econômico-Financeiros e Operacionais

Energisa Consolidada	2005	2006	2007	2008	Var. % 2008/2007
<b>Indicadores econômico-financeiros - R\$ milhões</b>					
Receita operacional bruta	1.971,9	2.297,0	2.419,8	2.463,5	+ 1,8
Receita operacional líquida	1.401,5	1.623,6	1.610,4	1.640,1	+ 1,8
Resultado dos serviços (EBIT)	369,2	408,2	469,2	396,8	- 15,4
EBITDA	435,6	485,6	552,4	486,3	- 12,0
EBITDA ajustado (*)	531,9	583,1	644,2	600,2	- 6,8
Margem de EBITDA ajustado (%)	38,0	35,9	40,0	36,6	- 8,5
Resultado operacional	133,4	136,6	225,6	159,3	- 29,4
Lucro líquido no período	41,3	76,2	327,8	105,0	- 68,0
Dívida líquida	1.242,3	1.682,6	1.143,8	1.144,7	+ 0,1
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado 12 meses (vezes)	2,3 x	2,9 x	1,8x	1,9x	+ 5,6
<b>Indicadores operacionais</b>					
Vendas de energia no mercado cativo - GWh	5.553	5.650	5.838	6.271	+ 7,4
Demanda de consumidores livres (CL) - GWh	1.024	1.316	1.440	1.357	- 5,8
Número de clientes cativos	1.891.215	1.979.294	2.067.415	2.166.660	+ 4,8

## Destaques Financeiros e Operacionais

### • Lucro Líquido

A Energisa acumulou em 2008 um lucro líquido consolidado de R\$105,0 milhões (R\$0,50 por ação), contra R\$327,8 milhões (R\$1,55 por ação) registrados em 2007.

Importante ressaltar que a comparabilidade entre os resultados de 2008 e anterior fica prejudicada em face dos efeitos não recorrentes, incluindo venda de ativos e dos ajustes referentes às mudanças das práticas contábeis (Lei nº 11.638).

Ajustado pelos efeitos não recorrentes e pelas mudanças das práticas contábeis, em ambos os exercícios, o lucro líquido em 2008 seria de R\$168,6 milhões, contra R\$120,2 milhões em 2007, o que representa um incremento de 40,3%.

Dentre os efeitos não recorrentes, destacam-se:

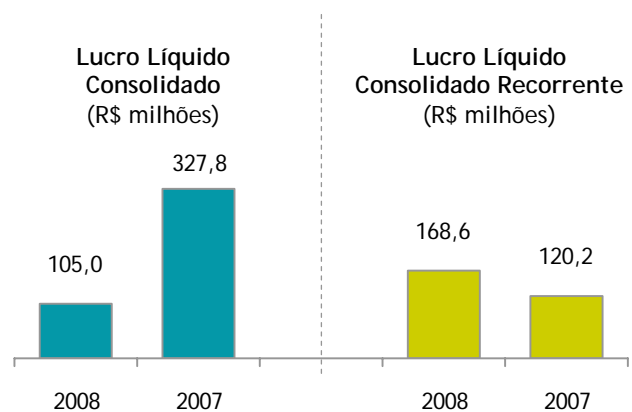
- (i) o lucro líquido de 2007 inclui ganhos extraordinários líquidos relativos às alienações de ativos, no total de R\$186,9 milhões, bem como o lucro líquido obtido por esses ativos de geração, enquanto pertenciam à Energisa, no montante de R\$20,7 milhões; e
- (ii) o efeito não recorrente relativo ao acordo trabalhista na Energisa Paraíba, com impacto de R\$58,2 milhões nas despesas operacionais em 2008.

Quanto aos efeitos das mudanças das práticas contábeis, destacam-se:

- (i) a parcela dos estudos e projetos de usinas hidrelétricas que passou a ser considerada como despesas em 2008, afetando as despesas operacionais em R\$2,6 milhões; e
- (ii) a marcação a mercado dos instrumentos de proteção cambial, que impactou em R\$26,9

milhões as despesas financeiras.

Os gráficos a seguir mostram os lucros líquidos consolidados do Grupo em 2008, sem e com os ajustes pro forma dos efeitos não recorrentes mencionados acima:



### • Resultado Financeiro

A Energisa finalizou o ano com uma melhoria de 8,8% (R\$19,3 milhões) no resultado financeiro (receitas financeiras menos despesas financeiras consolidadas), em relação a 2007.

Importante ressaltar que esse resultado está afetado por despesas não recorrentes relativas a acerto judicial entre a controlada Energisa Borborema e um grande consumidor, no montante de R\$19,6 milhões, bem como por efeito extraordinário referente à mudança do padrão contábil, que impactou a provisão de marcação a mercado dos instrumentos de proteção cambial, no montante de R\$26,9 milhões. Uma vez que esses instrumentos estão em patamares de proteção relativamente confortáveis, não representam ainda despesa financeira efetiva.

A Demonstração do Resultado Consolidado da Energisa nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007:

Descrição - R\$ milhões	2008	2007	Variação %
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>2.463,5</b>	<b>2.419,8</b>	<b>+ 1,8</b>
Receita operacional líquida (ROL)	1.640,1	1.610,4	+ 1,8
<b>Despesas operacionais</b>	<b>1.243,3</b>	<b>1.141,1</b>	<b>+ 9,0</b>
Custos controláveis	347,3	283,2	+ 22,6
• Pessoal	222,2	158,9	+ 39,8
• Material	24,2	22,4	+ 8,0
• Serviços de terceiros	100,9	101,9	- 1,0
Custos com Energia Elétrica	767,1	653,2	+ 17,4
• Energia elétrica comprada	656,6	571,3	+ 14,9
• Transporte de potência elétrica	110,5	81,9	+ 34,9
Depreciação e amortização	89,5	83,2	+ 7,6
Despesas com fundo de pensão	15,4	23,0	- 33,0
Provisões Contingências/devedores duvidosos	(21,2)	35,1	-
Outras despesas	45,2	63,4	- 28,7
<b>Resultado dos serviços de energia (EBIT)</b>	<b>396,8</b>	<b>469,2</b>	<b>- 15,4</b>
EBITDA	486,3	552,4	- 12,0
EBITDA Ajustado (*)	600,2	644,2	- 6,8
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(199,6)</b>	<b>(218,9)</b>	<b>- 8,8</b>
Receitas financeiras	125,5	93,4	+ 34,4
Despesas financeiras	(325,1)	(312,3)	+ 4,1
Amortização de ágio	(37,8)	(45,2)	- 16,4
Resultado operacional	159,3	225,8	- 29,5
Resultado não operacional	7,7	230,7	- 96,7
Resultado antes da tributação	167,0	456,5	- 63,4
<b>Lucro líquido no período</b>	<b>105,0</b>	<b>327,8</b>	<b>- 68,0</b>

**+ R\$ 43,7 milhões**  
 (+) 7,4% na receita de energia (R\$154,7 mm)  
 (+) R\$5,7 mm de impacto dos reajustes tarifários  
 (-) R\$12,5 mm de reposição tarifária periódica  
 (-) R\$16,0 mm na receita de TUSD  
 (-) R\$88,2 mm em outras receitas

**+ R\$102,2 milhões**  
 Inclui R\$58,2 mm referentes a acordos trabalhistas.  
 Desconsiderando esses processos trabalhistas, as despesas operacionais teriam crescido apenas 3,9%.

**- R\$72,4 milhões**  
 Em 2007, incluem R\$50 mm de resultados operacionais das unidades de geração alienadas em 2007.  
 Em 2008, resultado está afetado em R\$58,2 mm referentes a acordos trabalhistas

**- R\$19,3 milhões**  
 Em 2008, resultado está afetado em R\$19,6 mm relativos a acerto judicial, bem como em R\$26,9 mm referentes à marcação a mercado de instrumentos de proteção cambial.

Em 2007, estão contemplados ganhos extraordinários líquidos no montante de R\$207,6 mm, relativos às alienações de ativos de geração e a resultados operacionais desses ativos.

(\*) Resultado dos serviços + depreciação + provisões para déficit atuarial + receita de reajuste tarifário extraordinário (RTE) + acréscimo moratório sobre contas em atraso.

**Contatos:**

Maurício Perez Botelho  
 Diretor de Relações com Investidores  
 E-mail: [mbotelho@energisa.com.br](mailto:mbotelho@energisa.com.br)  
 Tel.: (21) 2122-6900  
 Fax: (21) 2122-6980 / 6931

Carlos Aurélio Martins Pimentel  
 Gerente de Relações com Investidores  
 E-mail: [caurelio@energisa.com.br](mailto:caurelio@energisa.com.br)  
 Tel.: (32) 3429-6226 / 6000  
 Fax: (32) 3429-6317 / 6480